

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913



Informe de los auditores independientes

Al Consejo de Directores de
Fiduciaria Reservas, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fiduciaria Reservas, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, así como los estados de resultados del período y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fiduciaria Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

(Continúa)

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha, y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros, o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)



- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

KPMG

Santo Domingo,
República Dominicana

29 de marzo de 2021

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 23	94,332,865	72,591,963
Documentos por cobrar	9, 10, 23	-	5,000,000
Inversiones en certificados financieros	11, 23	5,000,000	14,769,701
Cuentas por cobrar:			
Clientes	18	51,769,647	58,856,865
Intereses		16,564,041	15,599,046
Otras		<u>49,888,395</u>	<u>50,791,922</u>
		118,222,083	125,247,833
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	23	<u>(9,790,193)</u>	<u>(9,580,806)</u>
Total cuentas por cobrar	23	108,431,890	115,667,027
Activos por impuestos corrientes	20	5,271,338	-
Gastos pagados por anticipado	12	<u>7,322,879</u>	<u>32,608,322</u>
Total activos circulantes		220,358,972	240,637,013
Activos no circulantes:			
Inversiones en valores	13, 23	474,219,870	420,695,896
Activos por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos, neto	14, 22	7,752,202	6,963,680
Impuesto sobre la renta diferido	20	1,718,174	1,733,793
Otros activos, neto	15	<u>9,167,498</u>	<u>8,426,138</u>
Total activos no circulantes		<u>492,857,744</u>	<u>437,819,507</u>
Total de activos		<u>713,216,716</u>	<u>678,456,520</u>

(Continúa)

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		3,570,506	5,355,136
Ente relacionado	10	2,298,253	2,260,851
Fideicomisos		6,488,245	8,172,037
Otras		<u>4,179,088</u>	<u>1,936,746</u>
Total cuentas por pagar	23	<u>16,536,092</u>	<u>17,724,770</u>
Porción corriente de pasivo por arrendamiento	22	775,527	775,527
Impuesto sobre la renta por pagar	20	-	34,151
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	16	<u>36,441,840</u>	<u>36,017,644</u>
Total pasivos corrientes		53,753,459	54,552,092
Pasivo por arrendamiento	22	<u>2,156,115</u>	<u>3,064,035</u>
Total pasivos		<u>55,909,574</u>	<u>57,616,127</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	17, 23	380,000,000	380,000,000
Reserva legal	17, 23	14,728,592	12,905,255
Beneficios acumulados	23	<u>262,578,550</u>	<u>227,935,138</u>
Total patrimonio		<u>657,307,142</u>	<u>620,840,393</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>713,216,716</u>	<u>678,456,520</u>

Las notas en las páginas 1 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de resultados del período y otro resultado integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos:			
Comisiones fiduciarias	18, 21	252,467,167	208,536,563
Otros	18	<u>181,307</u>	<u>1,282,367</u>
Total ingresos		252,648,474	209,818,930
Gastos operacionales:			
Sueldos y compensaciones al personal	19	115,939,929	91,548,747
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	23	209,387	9,580,806
Recogida, control y transporte de cobros	21	37,471,792	35,101,647
Supervisión de obra	21	62,389,435	19,506,181
Depreciación y amortización	14, 15	3,534,458	2,436,641
Otros	21	<u>33,837,914</u>	<u>25,912,240</u>
		<u>253,382,915</u>	<u>184,086,262</u>
Beneficio (pérdida) en operaciones		<u>(734,441)</u>	<u>25,732,668</u>
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Intereses ganados	8, 9, 10, 11, 13	39,729,737	43,944,466
Ganancia en disposición de inversiones en valores		-	13,352,069
Gasto financiero	22	(342,302)	(403,354)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera		<u>6,189,434</u>	<u>(21,362)</u>
Total ingresos financieros		<u>45,576,869</u>	<u>56,871,819</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	20	44,842,428	82,604,487
Impuesto sobre la renta	20	<u>(8,375,679)</u>	<u>(13,104,200)</u>
Beneficio neto	20	36,466,749	69,500,287
Otro resultado integral - partida que se reclasifica posteriormente al resultado del período - inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral - cambio neto en el valor razonable			
	17	<u>-</u>	<u>16,585,471</u>
Total resultado integral del período		<u>36,466,749</u>	<u>86,085,758</u>

Las notas en las páginas 1 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de valor razonable</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2019		380,000,000	9,430,241	(16,585,471)	161,909,865	534,754,635
Beneficio neto		-	-	-	69,500,287	69,500,287
Otro resultado integral	17	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,585,471</u>	<u>-</u>	<u>16,585,471</u>
Total resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,585,471</u>	<u>69,500,287</u>	<u>86,085,758</u>
Transacciones con los propietarios de la Compañía - contribuciones - transferencia a la reserva legal	17	<u>-</u>	<u>3,475,014</u>	<u>-</u>	<u>(3,475,014)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		380,000,000	12,905,255	-	227,935,138	620,840,393
Beneficio neto		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,466,749</u>	<u>36,466,749</u>
Transacciones con propietarios de la Compañía - contribuciones - transferencia a la reserva legal	17	<u>-</u>	<u>1,823,337</u>	<u>-</u>	<u>(1,823,337)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		<u>380,000,000</u>	<u>14,728,592</u>	<u>-</u>	<u>262,578,550</u>	<u>657,307,142</u>

Las notas en las páginas 1 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Beneficio neto		36,466,749	69,500,287
Ajustes por:			
Depreciación	14	2,424,414	1,443,917
Amortización de otros activos	15	1,110,043	992,724
Deterioro de cuentas por cobrar		209,387	9,580,806
Ingresos (costos) financieros, neto	8,9, 10, 11, 13	(39,387,435)	(43,541,112)
Impuesto sobre la renta	20	8,375,679	13,104,200
Pérdida en retiro de mobiliario y equipos		-	16,419
Cambios en:			
Documentos por cobrar		5,000,000	(4,248,650)
Cuentas por cobrar		7,990,745	(68,007,684)
Gastos pagados por anticipado		25,285,443	(199,940)
Cuentas por pagar		(1,188,678)	3,915,053
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		424,196	8,800,298
Efectivo generado por (usado en) las actividades de operación		46,710,543	(8,643,682)
Intereses cobrados		38,764,742	43,584,406
Impuestos pagados		(13,696,737)	(19,316,681)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		71,778,548	15,624,043

(Continúa)

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(53,523,974)	(257,341,259)
Cancelación de inversiones		9,769,701	287,838,191
Adquisición de programa de computadora	15	(1,851,403)	-
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	14	<u>(3,212,936)</u>	<u>(1,692,210)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>(48,818,612)</u>	<u>28,804,722</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento - pago de arrendamiento	22	<u>(1,219,034)</u>	<u>(1,045,505)</u>
Aumento neto en el efectivo		21,740,902	43,383,260
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>72,591,963</u>	<u>29,208,703</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>94,332,865</u>	<u>72,591,963</u>

Las notas en las páginas 1 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

Fiduciaria Reservas, S. A. (la Compañía) fue constituida como una sociedad por acciones de acuerdo con las leyes de la República Dominicana el 12 de abril de 2013. Su objeto principal es dedicarse a las actividades de estructuración y administración de fideicomisos y todas aquellas operaciones que autorice la Dirección General de Impuestos Internos (DGII). La Compañía inició sus operaciones el 1ro. de junio de 2013. La Compañía está regulada por la Ley núm. 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario de la República Dominicana.

El fideicomiso es el acto mediante el cual una o varias personas, llamadas fideicomitentes, transfieren derechos de propiedad u otros derechos reales o personales a una o varias personas jurídicas para la constitución de un patrimonio separado, llamado patrimonio fideicomitado, cuya administración o ejercicio de la Fiduciaria será realizada por él o los fiduciarios, según las instrucciones del fideicomitente, en favor de una o varias personas llamadas fideicomisarios o beneficiarios, con la obligación de restituirlos a la extinción de dicho acto, a la persona designada en el mismo o de conformidad con la ley.

El fideicomiso está basado en una relación de voluntad y confianza mutua entre el fideicomitente y el fiduciario, mediante la cual este último administra fielmente los bienes fideicomitados en estricto apego a las instrucciones y a los requerimientos formulados por el fideicomitente.

La Compañía es una subsidiaria de Tenedora Reservas, S. A., la cual posee el 95 % del capital accionario de la misma; a su vez, es una subsidiaria del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples.

La Compañía está ubicada en la calle Cub Scout, esquina calle Manuel Henríquez, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración el 29 de marzo de 2021. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

4 Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

4.1 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2021, se incluye en la nota 20 - Reconocimiento de activos diferidos por impuestos sobre la renta; disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las provisiones y las otras partidas que generan el impuesto diferido activo.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente en los precios o indirectamente en los derivados de los precios.

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

La Compañía únicamente presenta medición del valor razonable de activos y pasivos financieros (véase la nota 23 sobre instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos).

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

5 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

6 Principales políticas de contabilidad

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconvertidos a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción.

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otro resultado integral que se acompañan.

6.2 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Las informaciones sobre las políticas contables significativas relacionadas a los contratos con clientes se presentan en la nota 18.

6.3 Gastos operacionales

Los gastos operacionales representan los gastos de personal, supervisión de obras, recogida y transporte de cobros, incluyendo depreciación y amortización, asociados con las actividades gerenciales y de soporte a la gestión de la Compañía.

6.4 Beneficios a los empleados**6.4.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar si la Compañía tiene una obligación, presente, legal o implícita, de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Beneficios a los empleados (continuación)****6.4.2 Aportes a la seguridad social**

La Compañía reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente para cubrir el seguro de vejez, discapacidad y sobrevivencia, de conformidad con lo establecido en la Ley núm. 87-01 sobre el Sistema Dominicano de la Seguridad Social. Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual y consiste de aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular. Estos aportes son administrados por una administradora de fondos de pensiones; a la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.4.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

6.5 Ingresos (costos) financieros

Los ingresos financieros corresponden a los intereses ganados en inversiones, cuentas de ahorro y corriente, ganancia en disposición de inversiones en valores y ganancia en cambio de moneda extranjera. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

La variación en cambio de moneda extranjera es reportada sobre una base neta.

Los costos financieros corresponden a los intereses generados por el pasivo por arrendamiento. Estos costos se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

6.6 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde a los impuestos corriente, diferido y de años anteriores, los cuales son reconocidos en resultados, excepto que se relacionen directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

6.6.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.6.2 Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión cuando sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas en las fechas de los estados de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.6.3 Años anteriores

El impuesto de años anteriores es generado por la diferencia entre el monto provisionado de impuesto sobre la renta y el monto pagado al momento de realizar la declaración jurada de sociedades.

6.7 Activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos**6.7.1 Reconocimiento y medición**

El activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El programa de computación adquirido, integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes significativas de un elemento de activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos se reconoce en los resultados.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.7 Activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos (continuación)****6.7.2 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

6.7.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos menos sus valores residuales estimados, usando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, y, por lo general, se reconoce en los resultados.

La vida útil estimada del activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos es de cinco años.

El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera.

6.8 Otros activos

Los otros activos corresponden a los programas de computadoras.

La amortización de los programas de computadoras se reconoce en los resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo del activo sobre el estimado de años de la vida útil asignada, el cual se estima entre 3 y 10 años.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual de los programas de computadoras se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera.

6.9 Instrumentos financieros**6.9.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable, más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio*

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer periodo sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados, lo cual incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Compañía.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por modelo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos financieros.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses***

Para los fines de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan la reclamación de la Compañía a los flujos de efectivo de activos específicos (por modelo: características sin recursos).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)**Activos financieros al costo amortizado*

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por interés es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Instrumentos financieros (continuación)****6.9.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas*****Activos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocido en los resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en los estados de situación financiera solo cuando la Compañía tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.10 Capital social***Acciones comunes***

Los costos incrementables directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.11 Deterioro del valor****6.11.1 Activos financieros no derivados****Instrumentos financieros y activos del contrato**

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ♦ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Activos del contrato.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo la fecha de presentación.
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar y activos del contrato siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos basados en la experiencia histórica de la Compañía y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, tomando siempre en consideración las características individuales de cada fideicomiso administrado.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones, tal como ejecutar una garantía, si existe alguna.
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.11 Deterioro del valor (continuación)****6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)***

La Compañía considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación (o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de los estados de situación financiera, la Compañía evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.11 Deterioro del valor (continuación)****6.11.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)*

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de la garantía de un mercado activo por dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor de pérdidas esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, la Compañía tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 400 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. Para los clientes corporativos, la Compañía realiza una evaluación individual con respecto al momento y la cantidad de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

6.11.2 Activos no financieros

Al final de cada período sobre los que se informa, la Compañía revisa el importe en libros de los activos no financieros, a excepción del impuesto diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.11 Deterioro del valor****6.11.2 Activos no financieros (continuación)**

Para la evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso está basado en el estimado de flujos futuros de efectivo, descontado a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la percepción actual del mercado a la fecha de la valuación y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados.

6.12 Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación, presente, legal o implícita, de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

6.13 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la Compañía ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.13 Arrendamientos (continuación)**

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta a partir de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Por lo general, la Compañía usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen los siguientes pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.14 Utilidad operativa**

La utilidad operativa es el resultado generado por las principales actividades continuas de la Compañía que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. La utilidad operativa excluye los ingresos y costos financieros y el impuesto sobre la renta.

6.15 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo, o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal, o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso a la Compañía a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Compañía requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía fue determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros, por su corto tiempo de vencimiento.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2021 y su aplicación anticipada está permitida. Sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)

Las enmiendas especifican qué costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplir un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las enmiendas se aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2022, para los contratos existentes en la fecha en que se apliquen por primera vez las enmiendas. A la fecha de la aplicación inicial, el efecto acumulado de aplicar las enmiendas se reconoce como un ajuste del saldo inicial a las utilidades retenidas u otros componentes del patrimonio, según aplique. Los comparativos no se actualizan. La Compañía ha determinado que todos los contratos existentes al 31 de diciembre de 2020, se completarán antes de que las enmiendas entren en vigor.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)*Otras normas*

No se espera que las siguientes normas nuevas y/o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía:

- ♦ Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16).
- ♦ Propiedad, planta y equipos: Producto obtenido antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- ♦ Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- ♦ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1). NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.
- ♦ Enmiendas a las referencias del marco conceptual en las NIIF.
- ♦ Definición de un negocio (enmiendas a la NIIF 3).
- ♦ Definición de material (enmiendas a las NIC 1 y NIC 8).
- ♦ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle sobre la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caja	30,000	20,000
Cuentas corrientes (a)	21,200,381	14,652,164
Depósitos a plazo (b)	20,342,271	20,000,000
Cuotas de participación en fondos de inversión abiertos (c)	<u>52,760,213</u>	<u>37,919,799</u>
	<u>94,332,865</u>	<u>72,591,963</u>

- (a) Los saldos mantenidos en estas cuentas generan intereses a una tasa anual que oscila entre 1 % y 2.75 %, sobre el saldo promedio mensual durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses generados por estas cuentas fueron de aproximadamente RD\$350,000 y RD\$250,700, respectivamente, los cuales, se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan.
- (b) Corresponde a certificados de depósitos en bancos locales con vencimientos menores de 90 días. Estos certificados generan intereses a una tasa anual que oscila entre 8.10 % y 8.60 %, para el año 2020 y entre 9 % y 9.35 % para el año 2019. Los intereses generados por estos depósitos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de aproximadamente RD\$1,740,000 y RD\$65,000, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en el estado de resultados del período y otro resultado integral para esos años que se acompañan.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a inversión en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos, operados por administradoras de fondos de inversión locales. Estos fondos establecen un período de permanencia mínimo de un día calendario. El rendimiento promedio obtenido por estos fondos osciló entre 1.84 % y 6.57 % para ambos años, y los intereses generados ascendieron aproximadamente a RD\$725,000 y RD\$626,000, durante los años 2020 y 2019, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan.

9 Documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019, los documentos por cobrar por valor de RD\$5,000,000, corresponde a acuerdos de recompra con puestos de bolsa locales sobre instrumentos de deuda, emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana. Estos documentos devengan un interés anual de 4.60 %, con vencimiento de 90 días, los cuales vencieron en el año 2020 y no fueron renovados.

Durante los años 2020 y 2019, los intereses generados por estos documentos fueron de aproximadamente RD\$415,000 y RD\$30,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan.

10 Saldos y transacciones con entes relacionados

La Compañía realiza transacciones con entes relacionados, principalmente por concepto de manejo de cuentas bancarias, inversiones, préstamos y alquiler de local. Un detalle de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años terminados esas fechas, es como sigue:

Saldos:

	<u>Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,872,786	28,413,556
Inversiones en certificados financieros (nota 11)	5,000,000	14,769,701
Cuentas por pagar	<u>2,298,253</u>	<u>2,260,851</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)Transacciones:

Un resumen de las transacciones realizadas por la Compañía con sus entes relacionados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios <u>Múltiples</u>	Administradora de Fondos de Pensiones <u>Reservas, S. A.</u>	<u>Total</u>
2020			
Intereses ganados	423,155	-	423,155
Gastos por arrendamiento - alquiler de local comercial (nota 22)	<u>-</u>	<u>1,217,865</u>	<u>1,217,865</u>
2019			
Intereses ganados	1,028,017	-	1,028,017
Gastos por arrendamiento - alquiler de local comercial (nota 22)	<u>-</u>	<u>1,007,325</u>	<u>1,007,325</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía pagó sueldos y otras compensaciones al personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerente en adelante por aproximadamente RD\$54,000,000 y RD\$48,400,000, respectivamente.

11 Inversiones en certificados financieros

Al 31 de diciembre de 2020, corresponden a certificados financieros con un banco local por valor de RD\$5,000,000, estos certificados generan interés a una tasa anual que oscila entre 2.06 % y 5 %, los cuales tienen vencimiento de un año hasta febrero del 2021. Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a certificados financieros con un banco local por valor de RD\$14,769,701, denominados en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$); estos certificados generan interés a una tasa anual que oscila entre 4.20 % y 8.5 % para los denominados en pesos dominicanos y una tasa anual de 2.45 % para los dólares estadounidenses, y tienen vencimiento de un año hasta octubre del 2020.

Durante los años 2020 y 2019, los intereses generados por las inversiones en certificados financieros fueron de aproximadamente RD\$2,160,000 y RD\$1,172,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los gastos pagados por anticipado es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Avances a proveedores	148,196	25,369,772
Retenciones de impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios pendientes de compensar	<u>7,174,683</u>	<u>7,238,550</u>
	<u>7,322,879</u>	<u>32,608,322</u>

13 Inversiones en valores

Un resumen de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos emitidos por el Estado		
Dominicano (a)	462,422,307	411,320,293
Fondos de inversión cerrados (b)	3,679,064	2,017,228
Bonos corporativos (c)	<u>8,118,499</u>	<u>7,358,375</u>
	<u>474,219,870</u>	<u>420,695,896</u>

(a) Estos bonos están denominados en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$); tienen vencimiento original entre 10 y 15 años para ambos años entre el año 2021 y 2029, y generan intereses a una tasa anual que oscila entre 10 % y 16.95 %, para los pesos dominicanos (RD\$) y entre 5.95 % y 7.50 %, para los dólares estadounidenses (\$) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

(b) Estos fondos están denominados en dólares estadounidenses (\$), generan intereses que oscilan entre 4.89 % y 6.25 %, con vencimiento de 10 años.

(c) Bonos denominados en dólares estadounidense (\$), emitidos por empresas locales, con vencimiento original de 10 años, entre abril del 2025 y noviembre del 2027, los cuales devengan intereses a una tasa anual que oscila entre 5.90 % y 6.25 % para ambos años.

Durante los años 2020 y 2019, los intereses generados por las inversiones en valores fueron de aproximadamente RD\$34,300,000 y RD\$41,800,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos y depreciación acumulada

El movimiento del activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos y depreciación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Mobiliario y equipos	Mejoras en propiedad arrendada	Edificio activo por derecho a uso (nota 22)	Total
2020				
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio del año	6,542,259	1,433,340	4,481,713	12,457,312
Adiciones	<u>2,198,583</u>	<u>1,014,353</u>	<u>-</u>	<u>3,212,936</u>
Saldos al final del año	<u>8,740,842</u>	<u>2,447,693</u>	<u>4,481,713</u>	<u>15,670,248</u>
<u>Depreciación:</u>				
Saldos al inicio del año	(3,220,037)	(1,377,252)	(896,343)	(5,493,632)
Cargos del período	<u>(1,386,665)</u>	<u>(415,433)</u>	<u>(622,316)</u>	<u>(2,424,414)</u>
Saldos al final del año	<u>(4,606,702)</u>	<u>(1,792,685)</u>	<u>(1,518,659)</u>	<u>(7,918,046)</u>
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	<u>4,134,140</u>	<u>655,008</u>	<u>2,936,054</u>	<u>7,752,202</u>
2019				
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio del año	4,908,005	1,433,340	-	6,341,345
Reconocimiento del activo por derecho de uso en la inicial de la NIIF 16	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,481,713</u>	<u>4,481,713</u>
Saldos ajustados al 1ro. de enero de 2019	4,908,005	1,433,340	4,481,713	10,823,058
Adiciones	1,692,210	-	-	1,692,210
Retiros	<u>(57,956)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(57,956)</u>
Saldos al final del año	<u>6,542,259</u>	<u>1,433,340</u>	<u>4,481,713</u>	<u>12,457,312</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Activo por derecho de uso, mejoras, mobiliario y equipos y depreciación acumulada (continuación)

2019	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Edificio activo por derecho a uso (nota 22)</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación:</u>				
Saldos al inicio del año	(3,007,001)	(1,084,251)	-	(4,091,252)
Cargos del período	(254,573)	(293,001)	(896,343)	(1,443,917)
Retiros	<u>41,537</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,537</u>
Saldos al final del año	<u>(3,220,037)</u>	<u>(1,377,252)</u>	<u>(896,343)</u>	<u>(5,493,632)</u>
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	<u>3,322,222</u>	<u>56,088</u>	<u>3,585,370</u>	<u>6,963,680</u>

15 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los otros activos es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Programas de computadoras	12,189,055	10,337,652
Amortización acumulada	<u>(3,021,557)</u>	<u>(1,911,514)</u>
	<u>9,167,498</u>	<u>8,426,138</u>

Un resumen del movimiento de la amortización de los programas de computadoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	1,911,514	10,847,556
Descargos	-	(9,928,766)
Amortización	<u>1,110,043</u>	<u>992,724</u>
Saldo al final del año	<u>3,021,557</u>	<u>1,911,514</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuestos retenidos	674,744	-
Anticipo de impuesto sobre la renta	1,057,002	1,260,186
Impuesto sobre retribuciones complementarias	259,377	270,192
Retenciones e impuestos asumidos de empleados	5,268,621	4,303,143
Provisión para bonificación	22,186,625	17,763,829
Honorarios profesionales	1,557,307	1,199,214
Comisiones por pagar	26,005	864,068
Depósitos de clientes	836,039	7,920,361
Otras acumulaciones	<u>4,576,120</u>	<u>2,436,651</u>
	<u>36,441,840</u>	<u>36,017,644</u>

17 Patrimonio**17.1 Capital autorizado y pagado**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital autorizado de la Compañía está compuesto por 500,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$1,000 por acción, para un total RD\$500,000,000. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, están emitidas y en circulación 380,000 acciones, las cuales totalizan un capital pagado de RD\$380,000,000.

17.2 Reserva de valor razonable

La reserva de valor razonable de RD\$16,585,471 al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la actualización al valor del mercado de las inversiones en valores, las cuales eran contabilizadas a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Durante el año 2019, la Compañía cambió su modelo de negocio, bajo el cual clasifica estas inversiones, manteniéndolas únicamente para la cobranza de flujos de efectivo contractuales; en consecuencia, estas se miden al costo amortizado.

17.3 Reserva legal

El artículo 47 de la Ley número 479-08 requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada transfieran anualmente como mínimo el 5 % de su beneficio neto a una reserva legal, hasta que tal reserva iguale el 10 % del capital social. Dicha reserva no está disponible para distribución entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Compañía.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Patrimonio (continuación)**17.4 Administración de capital**

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida, de manera que pueda conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal, reserva de valor razonable y los beneficios acumulados.

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de créditos y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

La Compañía debe cumplir con el índice de adecuación de patrimonio requerido por la Resolución núm. R-CNV-2013-26-MV, que regula las sociedades fiduciarias y los fideicomisos de oferta pública de valores, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, en virtud de que gestiona el fideicomiso de oferta pública Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial). Este índice se define como el cociente que resulta de dividir el capital contable de la Compañía entre el patrimonio de los fideicomisos de oferta pública administrados; este índice no debe ser menor al 0.75 % del patrimonio administrado. El patrimonio contable aplicable está determinado por el patrimonio menos otros componentes del estado de situación financiera de la Compañía, indicados por dicha resolución.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el índice de adecuación de patrimonio para la Compañía es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Capital pagado	380,000,000	380,000,000
Reservas	14,728,592	12,905,255
Utilidades no distribuidas en años anteriores	262,578,550	227,936,138
Activos intangibles	(9,167,498)	(8,426,138)
Activos pendientes por plazo de cobro mayor a 30 días, posteriores a su vencimiento no provisionados	<u>(24,815,365)</u>	<u>(29,377,387)</u>
Patrimonio contable aplicable (a)	623,324,279	583,037,868
Patrimonio de fideicomiso de oferta pública administrado (b)	5,005,511,784	5,004,511,784
Coeficiente de ponderación (c)	<u>0.75 %</u>	<u>0.75 %</u>
Patrimonio neto requerido (d=b* c)	<u>37,541,338</u>	<u>37,533,838</u>
Excedente (déficit) patrimonial (e=a-d)	585,782,941	545,504,030
Índice de cobertura de patrimonio (f=e/b)	<u>11.70</u>	<u>10.90</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Patrimonio (continuación)**17.4 Administración de capital (continuación)**

Durante el año 2019, mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de valores (R-CNMV-2018-07-MV), se modificó la metodología del cálculo del índice de adecuación de patrimonio, el cual será determinado con las informaciones del mes corriente; previo a esta modificación, este índice se determinaba con las informaciones del mes anterior.

18 Ingresos de actividades ordinarias**a) Flujos de ingresos**

La Compañía genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de administración y estructuración de fideicomisos. Un detalle de la composición de los ingresos de actividades ordinarias durante los años 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	252,467,167	208,536,563
Otros	<u>181,307</u>	<u>1,282,367</u>
Total de ingresos	<u>252,648,474</u>	<u>209,818,930</u>

b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son como sigue:

Tipo de servicio: Administración de fideicomisos, estructuración de fideicomisos

Administración de fideicomisos: Esta línea de servicios consiste en la administración de los recursos que conforman el patrimonio fideicomitado en los distintos fideicomisos administrados, de acuerdo con lo estipulado en el contrato que da origen al fideicomiso y las instrucciones recibidas por los fideicomitentes.

Estructuración de fideicomisos: Esta línea de servicios consiste en asistencia profesional brindada a los clientes en el proceso de creación de fideicomisos hasta su registro ante la administración tributaria y puesta en operación.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (continuación)**

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias provenientes de los contratos con clientes es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>		
Comisiones por estructuración de fideicomisos	3,543,243	4,183,218
Comisiones por administración de fideicomisos	<u>248,923,924</u>	<u>204,353,345</u>
	<u>252,467,167</u>	<u>208,536,563</u>

c) Saldos del contrato

Un detalle de la información sobre cuentas por cobrar de los contratos con clientes, es como sigue:

	31 de diciembre de <u>2020</u>	31 de diciembre de <u>2019</u>
Cuentas por cobrar	<u>51,769,647</u>	<u>58,856,865</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hay activos ni pasivos no registrados por ingresos pendientes de facturar relacionados con contratos de clientes.

d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

Tipo de producto/ <u>servicio</u>	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo <u>términos de pago significativos</u>
Administración de fideicomisos	<p>Las facturas por servicios de administración de fideicomisos se emiten mensualmente en función de los servicios prestados durante el mes. Estas facturas son emitidas y cobradas mayormente entre 30 y 120 días.</p> <p>La obligación de desempeño, relacionada con estos servicios, se satisfacen a través del tiempo en que se presta el servicio de administración relacionado.</p>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos (continuación)**

Tipo de producto/ <u>servicio</u>	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo <u>términos de pago significativos</u>
Estructuración de fideicomisos	<p>Las facturas por servicios de estructuración de fideicomisos se emiten en base a un 50 % de las comisiones acordadas con la aceptación de la propuesta de servicios por parte del cliente y un 50 % con la firma del contrato de fideicomiso. Estas facturas son emitidas y cobradas mayormente entre 30 y 120 días, cuyo plazo se puede extender dependiendo de condiciones específicas.</p> <p>La obligación de desempeño relacionada con estos servicios se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de estructuración.</p>

19 Sueldos y compensaciones al personal

Un detalle de los sueldos y compensaciones al personal durante los años 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios	46,401,201	35,553,168
Regalía pascual	3,569,793	3,064,139
Bonificación	27,786,221	23,155,889
Vacaciones	2,266,845	2,628,908
Representación	1,663,229	1,592,657
Aportes al Sistema Dominicano de la Seguridad Social	6,186,623	4,781,048
Retribución complementaria	1,535,722	2,316,520
Compensación uso de vehículo	5,845,119	4,523,116
Bono aniversario	1,535,090	680,610
Uso de tarjetas corporativas	443,376	612,800
Prestaciones laborales	7,047,752	2,248,885
Otros	<u>11,658,958</u>	<u>10,391,007</u>
	<u>115,939,929</u>	<u>91,548,747</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía mantenía 81 y 65 empleados, respectivamente.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para fines fiscales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	44,842,428	82,604,487
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	1,535,722	2,316,520
Impuestos no deducibles	6,432,568	5,513,709
Intereses sobre inversiones en valores	(22,435,466)	(28,757,859)
Otros	1,486,571	76,900
Ganancia en venta de inversiones exentas	-	(12,726,289)
	<u>(12,980,605)</u>	<u>(33,577,019)</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Diferencia en depreciación	190,625	136,878
Diferencia en amortización	(519,183)	(1,981,499)
Diferencia cambiaria	(158,786)	(107,084)
Arrendamiento	(37,110)	254,192
Provisiones	(258,671)	2,507,357)
	<u>(783,125)</u>	<u>809,844</u>
Renta imponible antes de pérdidas compensables	31,078,698	49,837,312
Pérdidas fiscales compensables	-	(3,108,515)
	<u>31,078,698</u>	<u>46,728,797</u>

Según el artículo 403 del Código Tributario de la República Dominicana, el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía califica para liquidar sus impuestos sobre la base de la renta neta imponible.

Un resumen del impuesto determinado, anticipos pagados e impuesto por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renta neta imponible	31,078,698	46,728,797
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	8,391,248	12,616,775
Anticipos pagados	<u>(13,662,586)</u>	<u>(12,582,624)</u>
(Saldo a favor) impuesto sobre la renta por pagar (a)	<u>(5,271,338)</u>	<u>34,151</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Impuesto sobre la renta (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2020, el saldo a favor se presenta como activos por impuestos corrientes en el estado de situación financiera de ese año que se acompaña. Al 31 de diciembre 2019, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en el estado de situación financiera de ese año que se acompaña.

El gasto de impuesto registrado en los estados de resultados del período y otro resultado integral está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corriente	8,391,248	12,616,775
Años anteriores	(31,188)	-
Diferido	<u>15,619</u>	<u>487,425</u>
	<u>8,375,679</u>	<u>13,104,200</u>

Un movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
2020			
Mejoras, mobiliario y equipos	45,600	103,783	149,383
Otros activos	171,349	(3,563)	167,786
Provisiones	1,463,649	(69,840)	1,393,809
Diferencia en cambio	(15,437)	(42,872)	(58,309)
Activos por derecho a uso	<u>68,632</u>	<u>(3,127)</u>	<u>65,506</u>
	<u>1,733,793</u>	<u>(15,619)</u>	<u>1,718,174</u>
2019			
Mejoras, mobiliario y equipos	186,330	(140,730)	45,600
Otros activos	586,897	(415,548)	171,349
Provisiones	624,851	838,798	1,463,649
Diferencia en cambio	13,475	(28,912)	(15,437)
Activos por derecho a uso	-	68,632	68,632
Pérdidas trasladables	<u>809,665</u>	<u>(809,665)</u>	<u>-</u>
	<u>2,221,218</u>	<u>(487,425)</u>	<u>1,733,793</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto sobre la renta diferido se encuentra registrado como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020		2019	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	81.32	36,466,749	84.14	69,500,287
Impuesto sobre la renta	<u>18.68</u>	<u>8,375,679</u>	<u>15.86</u>	<u>13,104,200</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>44,842,428</u>	<u>100.00</u>	<u>82,604,487</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	12,107,456	27.00	22,303,211
Impuesto sobre retribuciones complementarias	0.93	414,645	0.76	625,460
Impuestos no deducibles	3.87	1,736,793	1.80	1,488,701
Intereses sobre inversiones en valores	(13.51)	(6,057,576)	(9.40)	(7,764,622)
Ganancia en venta de inversiones exentas	-	-	(4.16)	(3,436,098)
Otras partidas no admitidas	0.90	401,374	0.03	20,763
Efecto de las variaciones en las diferencias de tiempo	<u>(0.51)</u>	<u>(227,013)</u>	<u>(0.17)</u>	<u>(133,215)</u>
	<u>18.68</u>	<u>8,375,679</u>	<u>15.86</u>	<u>13,104,200</u>

La normativa vigente sobre precios de transferencia requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2020, cumpliendo el plazo establecido por la ley, la Compañía se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que el resultado de este no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2020.

La Compañía presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, de acuerdo con los resultados de este estudio no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectarían el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2019.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Compromisos

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- ◆ Contrato de servicios con una compañía de seguridad privada para la recogida, control, custodia, transporte, guarda y vigilancia de los cobros de peajes en las estaciones de peajes que forman parte del Fideicomiso RD Vial, el cual fue creado con el objetivo de centralizar el manejo de los recursos provenientes de dichas estaciones de peaje. Este contrato establece que la Compañía debe pagar un monto mensual de RD\$295,000 por cada estación de peaje incluida en el fideicomiso, hasta un total de cinco estaciones y un monto de RD\$282,000 mensual por cada estación adicional a cinco. Estos precios son fijos por dos años, al término de los cuales podrán ser incrementados con base en el índice de inflación (IPC) publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Este contrato tiene una duración de dos años, con renovación automática por períodos iguales o los acordados por las partes. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las estaciones de peaje, manejadas a través de este fideicomiso, ascendían a 11 y 10, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto pagado por este contrato es de aproximadamente RD\$37,500,000 y RD\$35,100,000, respectivamente, y se encuentra registrado como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2021 asciende aproximadamente a RD\$38,400,000.

- ◆ La Compañía es miembro de la Asociación de Fiduciarias Dominicanas (ASOFIDOM). Por ser miembro de esta institución, se requiere a la Compañía pagar una cuota mensual de RD\$60,000, al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$720,000 y RD\$700,000, respectivamente, y se incluye como parte de los otros gastos en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2021 es de aproximadamente RD\$750,000.
- ◆ La Compañía mantiene un contrato con el Fideicomiso para Construcción de Viviendas de Bajo Costo República Dominicana (Fideicomiso VBC RD), el cual establece, como parte de las obligaciones de la Compañía, la supervisión, aprobación de cubicaciones y autorización de pagos relacionados con la ejecución de las obras llevadas a cabo por los contratistas que tienen a cargo la construcción de la infraestructura que se realiza en este fideicomiso. Para cumplir con esta obligación, en septiembre del 2015, la Compañía suscribió un contrato de supervisión que establece pagos mensuales por aproximadamente RD\$2,240,000, por un período de 18 meses. En junio del año 2017, se realizó una adenda al contrato de servicio, en el cual cambian los términos de pago, estableciéndose con base en el 2.5 % de los costos directos de cada cubicación aprobada a los contratistas del proyecto.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Compromisos (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto pagado por este contrato ascendió aproximadamente a RD\$62,400,000 y RD\$19,500,000, respectivamente, y se incluye como gasto de supervisión dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El monto estimado de pago para el año 2020 asciende aproximadamente a RD\$20,000,000.

- ♦ Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía ha asumido responsabilidad por la administración de varios fideicomisos, en virtud de contratos fiduciarios firmados con los fideicomitentes que han transferido la propiedad de ciertos bienes para formar patrimonios autónomos separados. La administración de estos bienes es realizada conforme se establecen en los contratos firmados y las instrucciones recibidas de los fideicomitentes.

Las principales obligaciones que estos contratos establecen para la Compañía son como sigue:

- ♦ Inversión de recursos disponibles de los fideicomisos de acuerdo con lo estipulado en los contratos.
- ♦ Llevar la contabilidad de cada fideicomiso de manera separada de su contabilidad.
- ♦ Recibir y administrar los recursos aportados por los fideicomitentes.
- ♦ Conservar el patrimonio fideicomitado separado de los bienes propios de la Compañía.
- ♦ Registrar los fideicomisarios indicados por el fideicomitente.
- ♦ Ejercer la protección y defensa de los bienes fideicomitados contra actos de terceros.
- ♦ Presentar y preparar la declaración jurada anual del impuesto sobre la renta ante la administración tributaria.
- ♦ Preparar los reportes financieros de fideicomisos administrados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto recibido por la estructuración y administración de fideicomisos asciende a RD\$252,467,167 y RD\$208,536,563, respectivamente, y se presenta como ingresos por comisión fiduciaria en los estados de resultados del período y otro resultado integral de esos años que se acompañan.

22 Arrendamientos

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento sobre el local donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas y un contrato de un terreno utilizado para parqueos, este último, con vencimiento en el año 2020, sin opción a renovación. El contrato sobre el local no tiene opción de compra, con vencimiento de un año y renovable por un período similar y de forma automática.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Arrendamientos (continuación)

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que la Compañía es un arrendatario es como sigue:

Activos por derecho de uso

La composición de los activos arrendados que forman parte del rubro de activo por derecho de uso, mejoras, mobiliarios y equipos, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos al 1ro de enero (nota 14)	4,481,713	4,481,713
Depreciación acumulada	<u>(1,518,659)</u>	<u>(896,343)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,936,054</u>	<u>3,585,370</u>

Importes reconocidos en resultados

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses por pasivos por arrendamientos	342,302	403,354
Gastos de arrendamiento por contratos a corto plazo	1,217,865	1,007,325
Gastos de depreciación activos por derecho de uso	<u>896,343</u>	<u>896,343</u>

Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD\$1,219,034 y RD\$1,045,505, respectivamente.

Opciones de extensión

La Compañía no tiene opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de esta cuenta es la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivo a largo plazo	2,931,642	3,839,562
Vencimiento corriente	<u>(775,527)</u>	<u>(775,527)</u>
Arrendamiento por pagar, excluida porción corriente	<u>2,156,115</u>	<u>3,064,035</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Arrendamientos (continuación)*Términos y calendario de pago*

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Valor total de los arrendamientos</u>	<u>Valor presente</u>
2020				
Pasivos por arrendamiento	<u>9 %</u>	<u>2</u>	<u>4,481,713</u>	<u>2,156,115</u>
2019				
Pasivos por arrendamiento	<u>9 %</u>	<u>5</u>	<u>4,481,713</u>	<u>3,064,035</u>

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**23.1 Clasificación contable y valores razonables**

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Nota	Importe en libros			Valor razonable		
		Activos financieros al costo amortizado	Designado al valor razonable	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2020							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	94,332,865	-	-	-	-	94,332,865
Inversiones en certificados financieros	11	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
Inversión en valores	13	474,219,870	-	-	-	-	474,219,870
Cuentas por cobrar		108,431,890	-	-	-	-	108,431,890
Activos financieros		<u>681,984,625</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>681,984,625</u>
Pasivos financieros:							
Cuentas por pagar		-	-	16,536,092	-	-	16,526,092
Pasivo por arrendamiento, incluyendo porción corriente		-	-	2,931,642	-	-	2,931,642
Pasivos financieros		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,467,734</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,467,734</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)**

	Nota	Importe en libros			Valor razonable		
		Activos financieros al costo amortizado	Designado al valor razonable	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2019							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	72,571,963	-	-	-	-	72,571,963
Documentos por cobrar	9	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
Inversiones en certificados financieros	11	14,769,701	-	-	-	-	14,769,701
Inversión en valores	13	420,695,896	-	-	-	-	420,695,896
Cuentas por cobrar		115,667,027	-	-	-	-	115,667,027
Activos financieros		<u>628,704,587</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>628,704,587</u>
Pasivos financieros:							
Cuentas por pagar		-	-	17,724,770	-	-	17,724,770
Pasivo por arrendamiento, incluyendo porción corriente		-	-	3,839,562	-	-	3,839,562
Pasivos financieros		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,564,332</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,564,332</u>

Medición de valor razonable

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo, documentos por cobrar, cuentas por cobrar, inversiones en certificados financieros y cuentas por pagar, fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

El valor razonable de los equivalentes de efectivo fue determinado con base en los precios cotizados de las cuotas actuales o recientes en el mercado, los cuales son publicados por las administradoras de fondos de inversión que gestionan estos fondos.

El valor razonable de las inversiones en valores fue determinado en base a la información calculada y publicada por los calculadores de precios del Banco Central y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana a la fecha de los estados de situación financiera, el cual, para fines de construir los precios de aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, utiliza técnicas de valor presente descontando los flujos de efectivo de los cupones y el principal, utilizando una curva de tasas de rendimiento o *yield* promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de República Dominicana, los emisores, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, entre otros.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.2 Gestión de riesgo financiero**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

23.2.1 Marco de gestión de riesgos

La alta gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Compañía. La alta gerencia es responsable del monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Compañía.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este comité es asistido por auditoría interna en su rol de supervisión.

23.3 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente, de las cuentas por cobrar e inversiones.

Los importes en libros de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en los resultados durante los años 2020 y 2019, ascendieron a RD\$9,790,193 y RD\$9,580,806, respectivamente; esta pérdida correspondió a un deudor específico con riesgo de crédito significativo, reconociéndose un gasto de provisión para deterioro de cuentas por cobrar para esos años, de RD\$209,387 y RD\$9,580,806, respectivamente.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.3 Riesgo de crédito (continuación)*****Deudores comerciales y activos del contrato***

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria.

El Comité de Gestión de Riesgos ha establecido una política de crédito bajo, en la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega de la Compañía.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, estados financieros, información de agencias crediticias, información de la industria y, en algunos casos, referencias bancarias.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales, estableciendo un período de pago máximo de uno y tres meses.

Más del 70 % de los clientes de la Compañía han efectuado transacciones con este por más de cuatro años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, historia comercial con la Compañía y existencia de dificultades financieras previas.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, la cual incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de tasa móvil, basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Instrumentos de deuda y documentos por cobrar

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda líquidos, y solo con contrapartes que tengan una alta calificación crediticia.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.3 Riesgo de crédito (continuación)*****Instrumentos de deuda y documentos por cobrar (continuación)***

La Compañía monitorea los cambios en el riesgo de crédito rastreando calificaciones crediticias externas publicadas. A fin de determinar si las calificaciones publicadas siguen estando actualizadas y de evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito a la fecha de presentación de los estados financieros que no hayan sido reflejados en las calificaciones publicadas, la Compañía complementa esto con la revisión de los cambios en los rendimientos de bonos y regulatoria sobre los emisores.

Las probabilidades de incumplimiento de 12 meses y durante la vida del instrumento financiero se basan en los datos históricos proporcionados por la agencia Calificadora Fitch Ratings para cada calificación crediticia y son recalibradas con base en los rendimientos de bonos actuales. Por lo general, los parámetros de pérdida dado el incumplimiento, reflejan una tasa de recuperación supuesta del 45 %, excepto cuando un instrumento tiene deterioro crediticio, en cuyo caso, la estimación de la pérdida se basa en el precio de mercado actual del instrumento y la tasa de interés efectiva original.

No se ha reconocido provisión por deterioro en relación con las inversiones en instrumentos de deudas.

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversión en valores

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía mantiene efectivo, inversiones y equivalentes de efectivo (certificados financieros y fondos de inversión), a través de instituciones financieras y fondos de inversión locales. Las instituciones financieras presentan calificación de AA+ y DO2, según la agencia calificadora Fitch Ratings y Pacific Credit Rating, mientras que los fondos de inversión presentan calificación A+fa (N) M1, de acuerdo con la agencia calificadora Feller Rate.

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Compañía considera que estos activos tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se reconocieron pérdidas por deterioro relacionadas con el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones.

23.4 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.4 Riesgo de liquidez (continuación)**

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno. Generalmente, la Compañía estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Un detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago, es como sigue:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	Seis meses <u>o menos</u>	Seis a 12 <u>meses</u>	Uno a <u>dos años</u>	Más de <u>dos años</u>
2020						
Cuentas por pagar	16,536,092	(16,536,092)	(16,536,092)	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	<u>2,931,642</u>	<u>(4,215,108)</u>	<u>(582,966)</u>	<u>(582,966)</u>	<u>(1,408,217)</u>	<u>(1,640,959)</u>
	<u>19,467,734</u>	<u>(20,751,200)</u>	<u>(17,119,058)</u>	<u>(582,966)</u>	<u>(1,408,217)</u>	<u>(1,640,959)</u>
2019						
Cuentas por pagar	17,724,770	(17,724,770)	(17,724,770)	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	<u>3,839,562</u>	<u>(4,760,659)</u>	<u>(560,544)</u>	<u>(560,544)</u>	<u>(1,165,931)</u>	<u>(2,473,640)</u>
	<u>21,564,332</u>	<u>(22,485,429)</u>	<u>(18,285,314)</u>	<u>(560,544)</u>	<u>(1,165,931)</u>	<u>(2,473,640)</u>

23.5 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y, al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda en la prestación de servicios y las compras que son denominadas en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía, principalmente el dólar estadounidense (\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de moneda.

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**23.5 Riesgo de mercado (continuación)***Exposición al riesgo de moneda*

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2020		2019	
	\$	RD\$	\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	362,938	21,170,188	367,878	19,482,795
Inversiones en certificados financieros	-	-	15,183	804,082
Inversiones en valores	<u>655,662</u>	<u>38,244,747</u>	<u>555,592</u>	<u>29,424,152</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>1,018,600</u>	<u>59,414,935</u>	<u>938,653</u>	<u>49,711,029</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía fueron las siguientes:

	Tasa promedio		Tasa al cierre	
	2020	2019	2020	2019
RD\$	<u>56.75</u>	<u>51.62</u>	<u>58.33</u>	<u>52.96</u>

Análisis de sensibilidad

Basado en las cifras mencionadas anteriormente, una variación del 10 % del dólar estadounidense (\$) frente al peso dominicano (RD\$) tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio de la Compañía por aproximadamente RD\$6,000,000.

Exposición al riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	Valor en libros	
	2020	2019
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	551,791,833	508,037,560
Pasivos financieros	<u>(2,931,642)</u>	<u>(3,839,562)</u>

FIDUCIARIA RESERVAS, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Hechos posteriores al cierre

En fecha 8 de marzo de 2021, mediante Circular C-SIMV-2021-03-MV, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana establece las informaciones requeridas relacionadas al impacto del COVID-19 en los estados financieros auditados de la Compañía correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2020, y, si es aplicable, a períodos subsiguientes.

- ◆ Impacto actual o esperado en el patrimonio, posición financiera y flujos de efectivo.
- ◆ Estrategia y metas para abordar los afectos del COVID-19.
- ◆ Medidas adoptadas para abordar y mitigar los impactos de la pandemia.
- ◆ Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan debido a la pandemia.
- ◆ Impacto que han tenido las medidas de apoyo y alivio económico implementadas por el Gobierno Dominicano.

Los requisitos de revelación no son limitativos y su aplicabilidad dependerá de los hechos y circunstancias específicas a las que se enfrente cada entidad en cuanto a sus operaciones y actividades, entre otros aspectos. Con lo revelado en estos estados financieros, la Compañía considera que está en cumplimiento con lo exigido.

25 Efecto COVID-19

La gerencia sigue teniendo una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos necesarios para continuar operando, por al menos, los próximos 12 meses, y que la base de negocio en marcha sigue siendo apropiada. El brote de la pandemia del COVID-19 y que las medidas económicas adoptadas por el Gobierno de la República Dominicana ordenando el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional durante el año 2020, por un período de dos meses, no impactó significativamente el desempeño financiero de la Compañía ni tampoco su posición de liquidez. Asimismo, para responder a un escenario negativo severo, la gerencia tiene la capacidad de tomar medidas para reducir los gastos de capital no esenciales y aplazar o cancelar los gastos discrecionales para optimizar los flujos de caja de la Compañía y preservar la liquidez.

La Compañía, por la naturaleza de su ámbito de negocio principal, la cual es una institución participante del mercado de valores, no ha visto afectada sus operaciones en lo absoluto, ha continuado operando normalmente, implementando las medidas de seguridad pertinentes. En la actualidad, la economía dominicana se encuentra en un proceso de recuperación, a través de la reapertura gradual de los procesos productivos. Los ingresos y otros indicadores financieros de la Compañía se han mantenido estables y con una expectativa de crecimiento con relación al período anterior.

Todavía existe incertidumbre sobre cómo el desarrollo futuro del brote afectará el negocio de la Compañía y la demanda de sus servicios. La gerencia considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cifras presentadas correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2020.